

貳、經濟篇

一、國內生產與所得

(一) 概說

104年因全球景氣成長動能疲弱、能源等相關商品價格走低、國際產業競爭加劇與中國大陸產業供應鏈自主化，致我國對外貿易成長動能減弱。內需方面，因就業人數與平均薪資持續成長，油價持續低檔致民眾可支配所得增加，加以旅遊風氣盛行，致全年民間消費穩定成長；另一方面，雖因房市降溫，使得營建投資衰退，惟因半導體業者下半年加速高階製程投資，加以航空業者積極購置運具，全年民間投資溫和成長。

整體而言，104年我國內需表現尚可，外需則受到國際景氣走緩影響，表現明顯不如預期，致經濟成長率由103年的3.92%降為0.75%。就國內生產毛額的支出面言，由於民間消費成長減緩、政府消費負成長，加以公營與政府投資衰退，致國內需求僅微幅成長1.57%，對經濟成長貢獻1.41個百分點；另一方面，輸出成長動能疲軟，而輸入因出口及內需引申需求使輸入成長趨緩，惟仍為正成長，致國外淨需求為負貢獻0.67個百分點。另就生產面而言，農業、工業與服務業成長率均較103年為低，其中工業降幅最

大，除服務業呈微幅成長外，農業與工業均呈負成長。

(二) 經濟成長與國民所得

1. 國內生產毛額

104年第1季我國民間消費穩健成長，主要係出國人數成長與新車交易熱絡所致，民間投資受半導體主要廠商減少資本支出而成長趨緩，輸出則因三角貿易毛利擴增，成長逾6%，致經濟成長4.04%，為全年最高。第2季民間消費持續成長，惟民間投資受營建工程投資轉為負成長，輸出亦受全球復甦力道減緩轉為衰退，經濟成長率陡降為0.57%。

經濟成長率



資料來源：行政院主計總處。

國內生產毛額與經濟成長率

年(季)別	國內生產毛額		國民所得毛額		平均每人國民所得	
	名目年增率 (%)	經濟成長率 (%)	名目年增率 (%)	實質成長率 (%)	新台幣 (NT\$)	美元 (US\$)
102年	3.70	2.20	3.39	3.60	561,817	18,872
103年	5.69	3.92	5.83	5.20	593,972	19,558
104年p	3.78	0.75	3.88	5.39	620,546	19,451
103年第1季	4.76	3.66	5.39	5.11	145,129	4,780
2	5.71	4.15	6.88	5.66	145,764	4,832
3	5.88	4.26	5.65	4.59	150,458	5,005
4	6.34	3.63	5.43	5.46	152,621	4,941
104年第1季	8.27	4.04	8.21	9.43	157,417	4,983
2	3.38	0.57	2.40	4.62	150,517	4,857
3	2.41	-0.80	3.08	4.84	155,982	4,843
4p	1.39	-0.52	1.98	2.99	156,630	4,768

註：p為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

第3季民間消費成長趨緩，半導體廠商擴充資本支出，大宗運具投資增加，致民間投資成長轉正，惟全球景氣低迷、中國大陸供應鏈自主化與原物料價格續跌，輸出衰退幅度擴大，致經濟成長率降至-0.80%，為全年最低。第4季民間消費受惠於政府短期消費提振措施而略回溫，民間投資持續成長，惟輸出受全球成長動能依然疲弱影響而持續衰退，經濟成長率為-0.52%。

2. 國民所得毛額

名目國內生產毛額加計名目國外要素所得淨額後即為名目國民所得毛額；而實質國內生產毛額加計實質國外要素所得淨額後，另再加上對外貿易條件變動損益，即等於實質國民所得毛額。104年實質國外要素所得淨額成長7.49%，加以國際原油等進口原物料價格大跌，促使對外貿易條件變動淨收益擴大，致以民國100年為參考年計算之104年實質國民所得毛額成長5.39%，高於103年之5.20%。

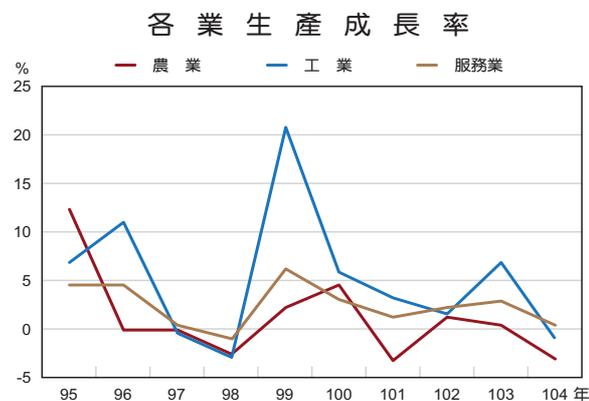
3. 國民所得

104年名目國民所得（按市價計算）較103年增加4.73%，平均每人國民所得為新台幣62萬546元，折合1萬9,451美元，較103年略減107美元。

(三) 國內各業生產

1. 各產業成長

104年因受全球景氣疲弱影響，除服務業微幅正成長外，農業與工業均呈負成長。茲分別說明如下：



資料來源：行政院主計總處。

(1) 農業生產轉呈負成長

104年農業（包括農、林、漁、牧業）生產因稻米產量減少，致全年負成長3.09%。

(2) 工業成長大幅下滑

由於全球景氣不振，加以行動裝置等電子產品需求疲軟，工業生產隨之減緩，全年成長率由103年的6.96%大幅降至-0.95%。工業部門五大業別中，用水供應及汙染整治業負成長1.55%，其餘四大業別分別說明如下：

礦業及土石採取業 因砂石與大理石等產量減少，104年礦業及土石採取業續負成長6.59%。

製造業 104年製造業實質GDP成長率由103年的7.93%，降至-0.60%，主要係因國際競爭與全球需求疲弱，加以半導體庫存調整、行動裝置需求減緩所致。

若依製造業四大業別觀察：除化學工業因庫存回補需求及上年比較基期較低成長1.16%

外，其餘三大產業生產均呈負成長。其中資訊電子工業因國際需求疲軟、半導體庫存調整與行動裝置需求減緩，致負成長1.14%；民生工業則負成長1.26%，主要係因紡織業與非金屬礦物製品業負成長所致；金屬機電工業因全球鋼品需求持續疲弱、國際削價競爭與中國大陸需求疲弱，負成長4.18%。

電力及燃氣供應業 因國內生產活動降溫，致電力及燃氣供應業負成長6.98%，遠低於103年的1.71%。

營造業 因房地產市場交易減退，致營造業負成長1.03%，較103年的0.42%下滑。

(3) 服務業成長減緩

104年服務業（包括批發及零售業、運輸及倉儲業、資訊及通訊傳播業、金融及保險業、不動產及住宅服務業、公共行政及國防；強制性社會安全、其他）受全球景氣與國內消費動能較弱影響，全年成長0.39%，低於103年的2.92%。

各業生產成長率

單位：%

年(季)別	經濟成長率	農林漁牧業	工業						服務業							
			小計	礦業及土石採取業	製造業	電力及燃氣供應業	用水供應及汙染整治業	營造業	小計	批發及零售業	運輸及倉儲業	資訊及通訊傳播業	金融及保險業	不動產及住宅服務業	公共行政及國防；強制性社會安全	其他*
102年	2.20	1.35	1.67	-4.18	1.70	3.12	2.26	0.93	2.29	1.61	7.64	3.39	4.00	2.95	-0.65	2.17
103年	3.92	0.52	6.96	-3.65	7.93	1.71	3.08	0.42	2.92	3.90	0.59	2.09	7.56	1.93	-0.36	2.61
104年p	0.75	-3.09	-0.95	-6.59	-0.60	-6.98	-1.55	-1.03	0.39	-1.06	0.84	2.72	3.00	0.71	0.62	0.10
103年第1季	3.66	3.63	4.78	-9.58	5.24	11.49	3.11	0.02	2.76	3.25	1.72	2.81	7.22	2.10	-0.45	2.47
2	4.15	-1.38	7.01	-4.02	7.94	15.85	1.72	0.59	3.24	5.38	2.24	2.50	7.51	1.45	-0.96	2.55
3	4.26	-4.57	8.25	-1.19	9.44	3.76	3.33	0.32	3.47	4.30	-0.08	0.99	12.27	2.06	-0.18	2.85
4	3.63	4.13	7.53	-0.21	8.71	-11.26	4.12	0.83	2.24	2.85	-1.37	2.15	3.05	2.10	0.20	2.55
104年第1季	4.04	1.94	6.13	2.63	7.23	-0.42	-1.54	0.04	1.06	0.79	2.47	1.05	3.46	1.34	0.45	0.45
2	0.57	-2.81	-0.79	-6.36	-0.27	-7.81	-1.91	-1.32	0.52	-1.29	1.96	2.08	5.18	0.86	1.17	-0.49
3	-0.80	-1.32	-3.27	-12.51	-3.25	-5.94	-1.17	-1.44	-0.47	-2.62	-1.01	3.44	-0.88	0.42	1.34	-0.29
4p	-0.52	-8.38	-4.76	-9.33	-4.74	-11.78	-1.60	-1.50	0.47	-1.23	-0.08	4.17	4.46	0.29	-0.53	0.71

註：(1) * 其他包含住宿及餐飲業、專業、科學及技術服務業、支援服務業、教育服務業、醫療保健及社會工作服務業、藝術、娛樂及休閒服務業、其他服務業、進口稅及加值型營業稅。

(2) p 為初步統計數。

資料來源：行政院主計總處。

若依主要行業別觀察：金融及保險業因手續費與壽險保費收入增加，全年成長3.00%。其次，資訊及通訊傳播業因上網用戶數增，全年成長2.72%。住宿及餐飲業則因旅遊需求提高而成長1.28%。不動產業及住宅服務業因房地產交易清淡，全年僅成長0.71%。公共行政及國防；強制性社會安全則微幅成長0.62%。惟占服務業比重最高的批發及零售業負成長1.06%，主要係因機械器具業之採購代理業務減少所致。

2. 各產業對經濟成長率之貢獻

就農、工、服務三大產業對經濟成長之貢獻觀察，104年農業生產對經濟成長負貢獻0.06個百分點。工業生產對經濟成長負貢獻0.32個百分點，其中製造業為主要負貢獻來源。至於服務業之貢獻為0.24個百分點，主要貢獻來源

為金融及保險業。

(四) 國內生產毛額之處分

1. 民間與政府消費

104年因就業人數與平均薪資持續成長，油價續處低檔，致民眾可支配所得增加，加以旅遊風氣盛行，帶動全年民間消費穩定成長。其中，第1季因新車銷售持續暢旺，出國人數續呈增加，加以零售業及餐飲業營業額皆穩定成長，民間消費成長率達3.73%，為全年最高。第2季因新車銷售趨緩，民間消費成長率略降為3.55%。

第3季因新車掛牌數銳減，加以零售業營業額為近年首次負成長，以及股市交易不振，民間消費成長率大幅降至0.48%，為全年最低。第4季民間消費因受「短期消費提振措施」刺

各業生產對經濟成長率之貢獻

單位：百分點

年(季)別	經濟成長率	農林漁牧業	工業						服務業							
			小計	礦業及土石採取業	製造業	電力及燃氣供應業	供水供應及汙染整治業	營造業	小計	批發及零售業	運輸及倉儲業	資訊及通訊傳播業	金融及保險業	不動產及住宅服務業	公共行政及國防；強制性社會安全	其他*
102年	2.20	0.02	0.55	0.00	0.48	0.03	0.02	0.02	1.50	0.27	0.22	0.11	0.26	0.25	-0.05	0.44
103年	3.92	0.01	2.34	0.00	2.28	0.03	0.02	0.01	1.88	0.66	0.02	0.06	0.49	0.16	-0.02	0.51
104年p	0.75	-0.06	-0.32	-0.01	-0.18	-0.09	-0.01	-0.03	0.24	-0.17	0.02	0.08	0.20	0.06	0.04	0.01
103年第1季	3.66	0.05	1.47	-0.01	1.39	0.07	0.02	0.00	1.83	0.60	0.04	0.09	0.46	0.18	-0.04	0.50
2	4.15	-0.02	2.34	0.00	2.29	0.02	0.01	0.02	2.10	0.89	0.07	0.08	0.51	0.12	-0.08	0.51
3	4.26	-0.07	2.92	0.00	2.88	0.01	0.02	0.01	2.23	0.66	0.01	0.03	0.79	0.17	-0.01	0.58
4	3.63	0.08	2.51	0.00	2.50	-0.04	0.03	0.02	1.45	0.51	-0.04	0.07	0.19	0.18	0.03	0.51
104年第1季	4.04	0.02	1.99	0.00	1.99	0.00	-0.01	0.01	0.67	0.11	0.08	0.03	0.23	0.11	0.03	0.08
2	0.57	-0.04	-0.25	-0.01	-0.08	-0.12	-0.01	-0.03	0.31	-0.21	0.06	0.06	0.36	0.07	0.08	-0.11
3	-0.80	-0.05	-1.18	-0.01	-1.02	-0.10	-0.01	-0.04	-0.28	-0.36	-0.03	0.10	-0.06	0.04	0.09	-0.06
4p	-0.52	-0.15	-1.66	-0.01	-1.42	-0.18	-0.01	-0.04	0.31	-0.22	0.00	0.12	0.27	0.02	-0.03	0.15

註：(1) * 其他包含住宿及餐飲業、專業、科學及技術服務業、支援服務業、教育服務業、醫療保健及社會工作服務業、藝術、娛樂及休閒服務業、其他服務業、進口稅及加值型營業稅。

(2) p 為初步統計數。

資料來源：行政院主計總處。

激，加以股市交易較為熱絡，零售業及餐飲業營業額穩定成長，成長率升至1.48%。全年合計成長2.28%，低於103年之3.33%。

若就民間消費型態觀察，通訊以及休閒與文化支出實質成長最為明顯。其中，通訊消費支出增加5.37%，主要係因行動網路普及所致。其次，休閒與文化支出增加4.06%，主要係因國人重視休閒活動與遊戲業者營收增加所致。全年民間消費對經濟成長的貢獻，由103年的1.80個百分點略降至1.22個百分點。

104年政府消費支出負成長0.44%，對經濟成長的貢獻由103年之0.52個百分點降為-0.06個百分點。

2. 固定資本形成毛額

104年第1季雖國內航空業者積極購置運具，惟受半導體業者資本支出減緩影響，固定資本形成毛額負成長0.44%，為全年最低。第2季因日圓貶值致資本財進口增加，惟受營建工程投資趨緩影響，固定資本形成毛額微幅成長0.60%。下半年則在半導體業者積極擴充資本支出與大宗運具投資增加的帶動下，第3季固定資本形成毛額成長率升至3.24%，為全年最高；第4季固定資本形成毛額續成長2.54%。全年成長1.52%（低於103年之1.76%），對經濟成長的貢獻則為0.33個百分點。

就購買主體（細分為民間投資、政府投資及公營事業投資）觀察：第1季雖飛機進口增加，惟因機器設備投資在基期偏高而呈衰退

下，民間投資僅成長1.33%。第2季因營建投資平疲，民間投資轉呈衰退0.64%。下半年則在運輸工具與機器設備投資續擴增帶動下，民間投資成長動能明顯增強，第3季與第4季成長率分別為5.24%與6.81%。全年民間投資成長3.11%（略低於103年之3.17%）。公營事業投資則受核四封存停工及部分工程延宕影響，全年負成長6.79%。至於政府投資則續因缺乏財政空間，全年負成長4.28%。

就固定投資的資本財型態（細分為營建工程投資、運輸工具投資、機器及設備投資、智慧財產投資）觀察：104年營建工程投資受房市交易量減縮影響，致營建工程投資趨緩，全年負成長1.36%。運輸工具投資方面，第1季因航空業者積極擴增機隊，帶動飛機進口增加，大幅成長8.81%。第2季雖運輸工具投資持續增加，惟因上年同期航空業積極擴增新航線及廉價航空成立，在比較基期偏高下，僅微幅成長0.19%。下半年因大宗運具投資增加，第3季與第4季分別成長10.06%與8.11%。合計全年成長6.23%。

至於機器設備投資，104年第1季因半導體主要廠商資本支出減少，致衰退6.33%；第2季受惠於日圓貶值，資本財進口增加，致成長率回升至2.10%；下半年半導體業者積極擴充產能，機器設備投資轉呈正成長，第3季與第4季分別成長7.99%與6.78%，全年成長3.24%。104年智慧財產投資各季成長相對穩定，約介於2.3%~3.4%，全年成長2.84%。

3. 對外貿易

因全球景氣疲軟與國際產業競爭加劇，中國大陸推動產業供應鏈在地化，國際油價續呈低檔，致我國對外貿易表現不佳，惟來台旅客人數穩定成長，三角貿易毛利成長，104年輸出小幅衰退0.21%（103年為5.91%），對經濟成長的貢獻為-0.15個百分點。其中，第1季雖塑膠、橡膠及其製品、基本金屬及其製品與光學製品及精密儀器商品出口衰退，惟在機械及電機設備出口及服務輸出擴增下，輸出成長

6.13%，為全年最高；第2季因機械及電機設備出口亦呈衰退，加上陸客來台觀光人數減少及三角貿易毛利成長略緩，致輸出負成長0.74%。

至第3、4季，受全球景氣疲軟影響，我國多數出口產業皆呈負成長，其中礦產品因國際油價持續低檔衰退幅度最大，致輸出負成長2.88%、2.57%。至於輸入方面，受輸出、民間消費與投資引伸需求減緩之影響，全年成長0.87%，低於103年的5.65%。

另就海關進、出口資料觀察，104年因全

各項支出實質成長率

單位：%

年（季）別	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成毛額			商品及服務輸出	減：商品及服務輸入	
				小計	民間	公營			政府
102年	2.20	2.34	-0.79	5.30	7.09	2.99	-2.79	3.50	3.40
103年	3.92	3.33	3.55	1.76	3.17	5.31	-7.36	5.91	5.65
104年p	0.75	2.28	-0.44	1.52	3.11	-6.79	-4.28	-0.21	0.87
103年第1季	3.66	2.61	3.93	2.30	3.06	14.78	-8.30	4.38	2.90
2	4.15	3.62	2.56	1.87	4.55	-14.17	-7.30	5.09	4.55
3	4.26	4.26	3.64	3.34	4.50	19.96	-8.53	7.54	8.94
4	3.63	2.81	4.04	-0.36	0.36	5.76	-6.01	6.44	6.14
104年第1季	4.04	3.73	-2.71	-0.44	1.33	-30.02	-1.32	6.13	2.87
2	0.57	3.55	0.54	0.60	-0.64	21.83	0.60	-0.74	3.43
3	-0.80	0.48	0.29	3.24	5.24	-5.74	-5.90	-2.88	-1.54
4p	-0.52	1.46	-0.06	2.54	6.81	-10.27	-8.08	-2.57	-1.01

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

各項支出對經濟成長之貢獻

單位：百分點

年（季）別	經濟成長率	民間消費	政府消費	固定資本形成毛額			存貨變動	商品及服務輸出	減：商品及服務輸入	
				小計	民間	公營				政府
102年	2.20	1.28	-0.12	1.18	1.24	0.04	-0.10	-0.46	2.46	2.14
103年	3.92	1.80	0.52	0.39	0.56	0.07	-0.24	0.52	4.10	3.42
104年p	0.75	1.22	-0.06	0.33	0.54	-0.09	-0.12	-0.07	-0.15	0.52
103年第1季	3.66	1.45	0.57	0.51	0.53	0.17	-0.19	-0.21	3.03	1.69
2	4.15	1.96	0.37	0.41	0.81	-0.18	-0.23	0.58	3.56	2.74
3	4.26	2.30	0.53	0.74	0.79	0.22	-0.27	0.84	5.21	5.36
4	3.63	1.49	0.61	-0.07	0.12	0.07	-0.26	0.81	4.49	3.70
104年第1季	4.04	2.06	-0.39	-0.10	0.25	-0.32	-0.03	-0.01	4.20	1.71
2	0.57	1.90	0.08	0.13	-0.12	0.23	0.02	1.03	-0.53	2.05
3	-0.80	0.25	0.04	0.70	0.93	-0.06	-0.16	-0.71	-2.02	-0.93
4p	-0.52	0.77	-0.02	0.54	1.05	-0.21	-0.30	-0.53	-1.83	-0.56

註：p 為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。

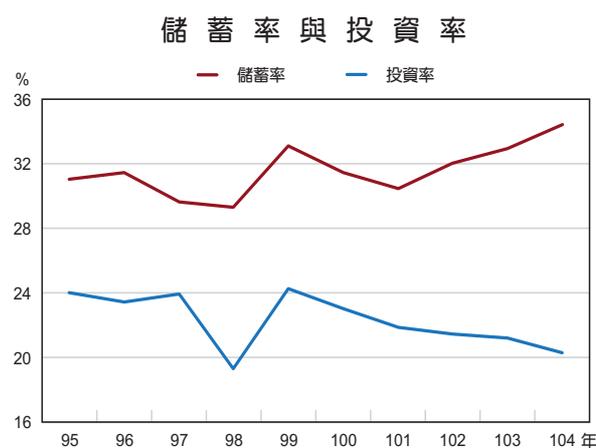
球景氣疲軟，各出口產業表現不佳，全年海關出口（美元計價）負成長10.83%。全年海關進口（美元計價）則受國際農工原料價格下跌與出口引申需求減緩影響，負成長15.72%。由於出口衰退幅度小於進口，104年商品出超由103年的382.42億美元擴增為478.72億美元。若併計服務貿易後，104年商品及服務貿易順差由103年的549.10億美元增加為683.98億美元。

（五）國民儲蓄

104年隨就業增加及薪資提高，支撐民間消費動能，全年名目民間消費較103年增加1.67%，名目政府消費減少0.91%，合計名目國民消費增加1.12%，惟低於名目國民所得毛額成長率3.88%，影響所及，104年國民儲蓄率（國民儲蓄毛額占國民所得毛額的比率）由

103年的32.95%升為34.41%。

國民儲蓄毛額與國內投資毛額相抵後的差額，即為超額儲蓄。104年國民儲蓄毛額較103年增加，而國內投資毛額略減，以致104年超額儲蓄率（即超額儲蓄占國民所得毛額的比率）由103年的11.75%升為14.14%。



資料來源：行政院主計總處。

儲蓄與投資

年(季)別	國民儲蓄毛額		國內投資毛額		超額儲蓄	
	金額 (新台幣百萬元)	儲蓄率 (%)	金額 (新台幣百萬元)	投資率 (%)	金額 (新台幣百萬元)	超額儲蓄率 (%)
102年	5,008,844	32.00	3,360,196	21.46	1,648,648	10.53
103年	5,459,331	32.95	3,512,347	21.20	1,946,984	11.75
104年p	5,921,355	34.41	3,488,121	20.27	2,433,234	14.14
103年第1季	1,304,162	32.38	852,076	21.15	452,086	11.22
2	1,372,014	33.96	858,675	21.25	513,339	12.71
3	1,362,756	32.54	914,921	21.85	447,835	10.69
4	1,420,399	32.95	886,675	20.57	533,724	12.38
104年第1季	1,533,537	35.18	843,081	19.34	690,456	15.84
2	1,414,470	34.19	879,655	21.26	534,815	12.93
3	1,496,900	34.67	893,124	20.69	603,776	13.99
4p	1,476,448	33.59	872,261	19.84	604,187	13.74

註：p為初步統計數。
資料來源：行政院主計總處。